Documento de Datos Fundamentales

Finalidad

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

Producto

GAM Swiss Re Cat Bond Fund

un subfondo de GAM Star Fund p.l.c.

(**ISIN: IE00B4VZPG27 Ord Acc - USD** (la «clase de acciones»))

Productor y Sociedad gestora: FundRock Management Company (Ireland) Limited

Sitio web: www.gam.com

Para más información, llame al +353 (0) 1 609 3927, al +353 (0) 1 566 9800 o visite el sitio web https://www.fundrock.ie.

El Banco Central de Irlanda (CBI) es responsable de la supervisión de FundRock Management Company (Ireland) Limited en relación con este Documento de datos fundamentales.

Este PRIIP y la Sociedad gestora están autorizados en Irlanda.

Fecha de elaboración del documento de datos fundamentales: 13/11/2026

¿Qué es este producto?

Tipo

El Fondo es un subfondo de GAM Star Fund p.l.c., una sociedad de inversión de tipo abierto constituida con responsabilidad limitada con arreglo a las leyes de Irlanda y autorizada por el Banco Central de Irlanda de conformidad con el reglamento irlandés «European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations» de 1989 y está sujeto al reglamento «European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations» de 2011, en su versión vigente.

Plazo

El Fondo no tiene una fecha de vencimiento. Se podrá cerrar en las condiciones expuestas en su folleto vigente.

Objetivos

Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del fondo es generar rentabilidad.

Política de inversión

El Fondo trata de lograr este objetivo mediante la inversión selectiva en una cartera mundial de bonos catástrofe («Bonos CAT»). Los bonos CAT son títulos de deuda que transfieren el riesgo de acontecimientos catastróficos de compañías de seguros, compañías de reaseguros, empresas, gobiernos, etc. a los mercados de capitales.

Los bonos CAT pueden tener o no una calificación crediticia otorgada por una agencia de calificación independiente, sin que haya restricciones de calidad crediticia o vencimiento sobre los bonos CAT a los que el Fondo puede estar expuesto. Estos bonos CAT podrán tener unos tipos de interés fijos, variables o flotantes y un vencimiento de 1-4 años.

El Fondo también puede mantener hasta un 10% en valores de renta fija emitidos por empresas del sector de los seguros, entre ellos, deuda corporativa, incluida deuda subordinada, que no deben ser necesariamente de grado de inversión.

Las inversiones del Fondo en bonos CAT están sujetas a pérdidas relativamente poco frecuentes, pero importantes, derivadas de uno o más eventos catastróficos.

El Fondo promueve características ambientales o sociales con arreglo al artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 (el «SFDR»), pero no tiene como objetivo la inversión sostenible.

Se considera que el Fondo está gestionado activamente con referencia al Secure Overnight Financing Rate (SOFR) (el «Índice de referencia»), dado que utiliza el Índice de referencia en la moneda pertinente a efectos de comparación de la rentabilidad; asimismo, las comisiones de rentabilidad pagaderas al Gestor del Fondo podrán calcularse en función de la rentabilidad del Fondo con respecto al Índice de referencia. No obstante, no se recurre al Índice de referencia para determinar la composición de la cartera del Fondo o como objetivo de rentabilidad y, por lo tanto, el Fondo podrá invertir en su totalidad en valores que no forman parte del Índice de referencia.

El gestor del fondo tiene libertad para gestionar las inversiones del Fondo.

El Fondo podrá recurrir a una serie de instrumentos derivados simples con fines de inversión y/o de una gestión eficiente de la cartera. Podrá hallar más información sobre el uso de derivados por parte del Fondo en el apartado «Derivados» del Suplemento del Fondo. Aunque el uso de derivados puede generar exposición adicional, dicha exposición adicional no superará el patrimonio neto del Fondo.

Política de la clase de acciones:

El Fondo cuenta con varias clases de acciones. Estas pueden diferir en materia de comisiones, importe mínimo de inversión, divisas, utilización de los ingresos y cualificación de los inversores.

Todo rendimiento derivado de esta clase de acciones será capitalizado. Las restantes clases de acciones del Fondo podrán distribuir sus rendimientos.

Si desea más información sobre los objetivos de inversión, los detalles de la política, el reembolso obligatorio de participaciones, la disolución del Fondo y las solicitudes de reembolso o canje, consulte el Folleto, disponible en www.gam.com.

Procesamiento de órdenes de suscripción y reembolso

Los inversores podrán comprar o vender acciones del Fondo cada viernes en el que los bancos suelen estar abiertos al público en Dublín (un «Día hábil»). En el caso de que un viernes no caiga en un Día hábil, el siguiente Día hábil servirá de Día de negociación.

El plazo para presentar las solicitudes de suscripción es como máximo hasta las 12:00 horas (hora del Reino Unido), al menos un (1) Día hábil antes del Día de negociación correspondiente. El plazo para presentar las solicitudes de reembolso es como máximo hasta las 12:00 horas (Reino Unido), al menos seis (6) Días hábiles antes del Día de negociación correspondiente.

La liquidación del importe de las suscripciones tendrá lugar el Día de negociación correspondiente (T). La liquidación de los reembolsos se producirá cuatro (4) Días hábiles después del Día de negociación correspondiente (T+4).

Inversor minorista al que va dirigido

El Fondo está dirigido a clientes profesionales y contrapartes aptas, y también puede ser adecuado para clientes privados, que persiguen una acumulación general de capital con un horizonte de inversión a medio plazo. Este Fondo puede ser adecuado para inversores con conocimientos básicos o experiencia con productos financieros. El inversor está en condiciones de soportar pérdidas económicas y no exige garantías de capital.

Depositario

El depositario del Fondo es State Street Custodial Services (Ireland) Limited.

Más información

Consulte la sección titulada «Otros datos de interés» de más abajo.

A no ser que se definan de otra manera en el presente documento, todos los términos y todas las expresiones que se utilicen en este documento tendrán el mismo significado que en el folleto del Fondo en vigor.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgo

Riesgo más bajo **Riesgo más alto**



El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante 5 años.

El riesgo real puede variar considerablemente si lo vende de manera anticipada y es posible que reciba menos.

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 2 en una escala de 7, en la que 2 significa un riesgo bajo. Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como muy improbable.

Tenga presente el riesgo de cambio. Si elige una clase de acciones en divisas extranjeras, estará expuesto al riesgo de cambio y su rendimiento final dependerá del tipo de cambio entre la divisa extranjera y su divisa local. El riesgo no se tiene en cuenta en el indicador indicado anteriormente.

Encontrará más información sobre los demás riesgos en el folleto, disponible en www.gam.com.

Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.

Escenarios de rentabilidad

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto en sí, pero pueden no incluir todos los costes que deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba.

Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud.

Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del producto durante los últimos 10 años. Los escenarios que se muestran son ilustraciones basadas en resultados pasados y en determinadas hipótesis. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.

Periodo de mantenimiento recomendado:		**5 años**	
Ejemplo de inversión:		**10 000 USD**	
Escenarios		**En caso de salida después de 1 año**	**En caso de salida después de 5 años**
Mínimo	No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.		
Tensión	**Lo que podría recibir tras deducir los costes**	5 140 USD	5 340 USD
	Rendimiento medio cada año	-48.60%	-11.79%
Desfavorable	**Lo que podría recibir tras deducir los costes**	8 720 USD	10 060 USD
	Rendimiento medio cada año	-12.80%	0.12%
Moderado	**Lo que podría recibir tras deducir los costes**	9 630 USD	12 200 USD
	Rendimiento medio cada año	-3.70%	4.06%
Favorable	**Lo que podría recibir tras deducir los costes**	10 840 USD	14 140 USD
	Rendimiento medio cada año	8.40%	7.17%

El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

Escenario desfavorable: Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre el octubre 2025 y el octubre 2026.

Escenario moderado: Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre el abril 2019 y el abril 2024.

Escenario favorable: Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre el septiembre 2021 y el septiembre 2026.

¿Qué pasa si FundRock Management Company (Ireland) Limited no puede pagar?

No sufrirá una pérdida financiera en caso de que FundRock Management Company (Ireland) Limited incurra incumpla sus obligaciones. En caso de insolvencia del depositario, los instrumentos financieros del Fondo están protegidos y el liquidador del depositario no los puede reclamar. En el caso de producirse una pérdida, no se cuenta con ningún mecanismo de compensación o garantía para compensarla, ya sea en su totalidad o de forma parcial.

Para proteger a los inversores, los activos del fondo se encuentran bajo custodia de un depositario independiente, State Street Custodial Services (Ireland) Limited, para evitar que la capacidad de pago del fondo se vea mermada por la insolvencia de FundRock Management Company (Ireland) Limited. Si el fondo se rescinde o se disuelve, los activos se liquidarán y usted recibirá la cantidad correspondiente del producto de la liquidación, pero podría perder una parte o la totalidad de su inversión. No existe ningún mecanismo de compensación que le proteja frente a este escenario. Los activos y pasivos del Fondo están segregados de otros subfondos de GAM Star Fund p.l.c., con arreglo a las disposiciones de la ley irlandesa. Este documento describe una clase de acciones de un subfondo de GAM Star Fund p.l.c.. Con sujeción a las condiciones establecidas en el folleto de GAM Star Fund p.l.c., tiene derecho a cambiar de una clase de acciones a otra, ya sea del mismo Fondo o a otro subfondo de GAM Star Fund p.l.c.. En el apartado «Canje de acciones» del folleto encontrará información adicional sobre cómo efectuar el canje.

¿Cuáles son los costes?

La persona que le asesore sobre este producto o se lo venda puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y de la incidencia que tienen en su inversión.

Costes a lo largo del tiempo

Los cuadros muestran los importes que se detraen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte, de cuánto tiempo mantiene el producto y de lo buenos que sean los resultados del producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes periodos de inversión posibles.

Hemos partido de los siguientes supuestos:

- El primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0%). En relación con los demás periodos de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado.

- Se invierten 10 000 USD

	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
Costes totales	995 USD	2 241 USD
Incidencia anual de los costes (*)	10.0%	3.6% cada año

(*) Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del periodo de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del periodo de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 7.7 % antes de deducir los costes y del 4.1% después de deducir los costes.

Es posible que compartamos parte de los costes con la persona que le vende el producto para cubrir los servicios que le presta. El importe le será comunicado.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida		**En caso de salida después de 1 año**
Costes de entrada	5.00% del importe que pagará usted al realizar esta inversión. Estas cifras son máximas y, en algunos casos, podría pagar menos.	Hasta 500 USD
Costes de salida	3.00% de su inversión antes de que se le pague. Estas cifras son máximas y, en algunos casos, podría pagar menos.	Hasta 309 USD
Costes corrientes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	1.45% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	145 USD
Costes de operación	0.03% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	3 USD
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento (*)	10,00% de la rentabilidad de la clase de acciones, con sujeción a una High Water Mark o la diferencia positiva con la tasa de rentabilidad del Secure Overnight Financing Rate (SOFR) prorrateado, de ambos valores el más bajo.	38 USD

(*) En caso de productos con comisiones de rentabilidad, el importe real variará en función de lo buenos que sean los resultados de su inversión. La estimación de los costes agregados anterior incluye la media de los últimos 5 años.

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Periodo de mantenimiento recomendado: 5 años

Recomendación: este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de 5 años. Usted puede comprar o vender acciones del producto, sin penalizaciones, cualquier día hábil normal, tal y como se detalla en los epígrafes «Compra de Acciones» y «Venta de Acciones» del Folleto. Póngase en contacto con su intermediario, asesor financiero o distribuidor para obtener información sobre los eventuales costes y comisiones relativos a la venta de las acciones. Si vende el producto de manera anticipada, esto puede aumentar el riesgo de obtener un rendimiento de la inversión más bajo o de sufrir una pérdida.

¿Cómo puedo reclamar?

Como accionista del Fondo, tiene derecho a formular una reclamación sin coste alguno enviándola a ire-complianceteam@fundrock.com y por correo postal a FundRock Management Company (Ireland) Limited, Percy Exchange, 8/34 Percy Place, Dublín 4, D04 P5K, Irlanda. También tiene derecho a remitir la reclamación en cuestión al Mediador de Servicios Financieros y Pensiones después de seguir el proceso de reclamación del Fondo si sigue sin estar satisfecho con la respuesta recibida. Para más información sobre la política de reclamaciones relativa al Fondo, visite https://www.fundrock.ie.

Otros datos de interés

Puede obtener más información sobre este Fondo, incluido el folleto (que contiene un anexo específico del fondo con información relativa al SFDR) y el presente documento, el último informe anual, cualquier informe semestral posterior y el último precio de las participaciones, visitando www.gam.com y www.fundinfo.com.

Pueden solicitarse copias impresas de estos documentos de forma gratuita a FundRock Management Company (Ireland) Limited, Percy Exchange, 8/34 Percy Place, Dublín 4, Irlanda.

El presente documento de datos fundamentales se actualizará a más tardar cada 12 meses a partir de la fecha de su primera publicación, a menos que sea necesario introducir cambios puntuales.

Puede encontrar más información sobre la rentabilidad histórica de este producto en los últimos 10 años y los cálculos de los escenarios de rentabilidad mensual anterior en: - https://docs.data2report.lu/documents/GAM/KID_PP/KID_annex_PP_IE00B4VZPG27_en.pdf. - https://docs.data2report.lu/documents/GAM/KID_PS/KID_annex_PS_IE00B4VZPG27_en.pdf